

14 de novembro de 2024

## Dólar prossegue em alta, para máximos de 1 ano.

### Acções europeias com ganhos moderados.

Os principais mercados da Europa abriram com ganhos nas acções, liderados pela praça de Frankfurt (+1.2%). Embora os níveis de incerteza se mantenham elevados, alimentando a volatilidade nos mercados, as acções europeias estão a beneficiar dos bons resultados empresariais divulgados esta manhã, no âmbito da **earnings season do 3º trimestre**. Os resultados divulgados pela neerlandesa ASML foram bem acolhidos pelo mercado, ao preverem aumentos de 8-14% nas vendas até 2030. No Euro Stoxx 600, o sector tecnológico avança 1.3%. Também a Siemens divulgou resultados animadores, com os lucros a superarem as estimativas dos analistas. Não obstante, a empresa reviu em baixa o *outlook* para 2025, citando a incerteza política na Alemanha. A E.ON reportou resultados em linha com o esperado e manteve o *guidance* para o ano. Em Londres, a Burberry sobe 11%, depois de o novo CEO ter garantido que está a trabalhar na estabilização do negócio. À semelhança de outras marcas de bens de luxo, a empresa reportou uma queda expressiva nas vendas, reflectindo o enfraquecimento da procura na Ásia e nos EUA. Hoje serão conhecidas, ainda, as contas da Walt Disney.

### Controlo republicano do Congresso alimenta *Trump Trade*.

O dólar prossegue em apreciação, levando a cotação EUR/USD abaixo dos 1.053 e o *trading* face ao iene para um mínimo desde Julho (USD/JPY 155.95). Em termos efectivos, a divisa americana aprecia esta manhã 0.4%, elevando a 3.3% o ganho desde as eleições do passado dia 5 de Novembro. Ontem, o **Partido Republicano assegurou o controlo do Congresso americano**, o que impulsionará Donald Trump na prossecução da sua agenda política. Depois de já ter assegurado a maioria dos assentos no Senado (53), foi ontem noticiado que o Partido Republicano já atingiu os 218 lugares necessários na Câmara dos Representantes para obter a sua maioria. No mercado obrigacionista, **as yields dos Treasuries seguem em alta**, para 4.3% nos 2Y e 4.473% nos 10Y.

### Inflação subiu nos EUA em Outubro, como esperado.

A subida das *yields* americanas é fomentada, ainda, pela **subida da taxa de inflação (medida pelo IPC) nos EUA em Outubro, de 2.4% para 2.6% YoY, em linha com o esperado**. Esta evolução é explicada pela atenuação do ritmo de queda dos preços da energia (de -6.8% para -4.9% YoY). Excluindo os preços dos produtos energéticos e da alimentação não-processada, **a taxa de inflação core manteve-se inalterada em 3.3% YoY**, também em linha com o esperado. Hoje serão conhecidos os números da inflação no produtor nos EUA, os quais deverão revelar também uma subida, tanto a nível *headline* como *core*.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	43 958	0.1%	16.6%
S&P 500	5 985	0.0%	25.5%
Nasdaq	19 231	-0.3%	28.1%
Euro Stoxx 600	502	-0.1%	4.7%
PSI	6 295	-0.6%	-1.6%
IBEX 35	11 377	0.0%	12.6%
DAX	19 003	-0.2%	13.4%
CAC 40	7 217	-0.1%	-4.3%
FTSE 100	8 030	0.1%	3.8%
Nikkei 225	38 536	-0.5%	15.2%
Bovespa	127 734	0.0%	-4.8%
Hang Seng	19 436	-2.0%	14.0%
Shanghai Composite	3 380	-1.7%	13.6%
MSCI World (Euros)	363	0.0%	24.0%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.17%	4.29%	2.24%
5 anos	2.22%	4.31%	2.35%
10 anos	2.39%	4.45%	2.86%
30 anos	2.57%	4.64%	3.46%

### Variação Diária

2 anos	3 p.b.	-5 p.b.	1 p.b.
5 anos	3 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
10 anos	3 p.b.	2 p.b.	-1 p.b.
30 anos	0 p.b.	7 p.b.	-1 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	2.268%	4.082%	4.244%
5 anos	2.290%	3.956%	4.023%
10 anos	2.349%	3.955%	3.992%
30 anos	2.111%	3.812%	4.062%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.088%	4.609%	4.709%
3m	3.034%	4.523%	4.690%
6m	2.797%	4.443%	4.602%
12m	2.502%	4.317%	4.459%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.057	-0.4%	-4.5%
EUR / GBP	0.832	-0.2%	-4.1%
EUR / CHF	0.935	-0.1%	0.7%
GBP / USD	1.271	-0.2%	-0.4%
USD / JPY	155.410	0.4%	10.3%
USD / CNY	7.223	-0.1%	1.7%
EUR / AUD	1.629	0.1%	0.6%
EUR / NOK	11.763	0.0%	5.1%
EUR / SEK	11.608	0.2%	4.5%
USD / BRL	5.806	0.0%	19.6%
EUR / CNY	7.645	-0.3%	-2.7%

### EUR/USD

Suportes	1.0524	1.0471	1.0400
Resistências	1.0666	1.0730	1.0769

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225, Hang Seng e Shanghai Composite (fecho da sessão de hoje).

14 de novembro de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	204	0.0%	20.8%
Chemicals	1 200	-0.4%	-7.4%
Healthcare	1 136	0.1%	7.1%
Retail	443	-0.2%	9.9%
Telecoms	226	-0.2%	14.9%
Oil & Gas	333	1.3%	-6.5%
Utilities	385	-0.1%	-2.0%
Info Technology	764	-1.0%	0.5%
Insurance	395	0.3%	13.8%
Industrial Goods&Services	879	-0.2%	13.5%
Autos	527	-0.9%	-16.1%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.00	-0.2%	8.7%
BCP	0.44	-0.6%	60.4%
Corticeira Amorim	8.18	-0.1%	-10.5%
CTT	4.38	-1.0%	25.4%
EDP	3.32	-0.8%	-27.1%
EDP Renováveis	10.67	0.3%	-42.4%
Galp Energia	15.30	-1.3%	14.7%
Greenvolt	8.23	-0.2%	0.6%
Ibersol	7.48	0.3%	12.0%
Jerónimo Martins	18.55	-0.9%	-19.5%
Mota Engil	2.57	0.2%	-35.1%
Navigator	3.45	-0.9%	-2.6%
NOS	3.39	0.7%	5.9%
REN	2.31	-0.6%	-0.6%
Semapa	13.90	-0.3%	3.7%
Sonae SGPS	0.91	-0.7%	1.1%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	33 p.b.	0 p.b.	-13 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.
Espanha	30 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
França	31 p.b.	0 p.b.	7 p.b.
Irlanda	16 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Itália	57 p.b.	-1 p.b.	-20 p.b.
Portugal	27 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
Brasil	162 p.b.	0 p.b.	29 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	4 590	-0.3%	35.1%
Health Care	1 710	-0.3%	7.5%
Financials	827	0.1%	32.0%
Communications	333	-0.6%	35.5%
Consumer Discretionary	1 773	1.1%	25.0%
Industry	1 202	0.2%	24.6%
Consumer Staples	870	0.3%	14.1%
Energy	723	0.8%	13.0%
Utilities	397	-0.2%	23.4%
Real Estate	271	0.7%	7.9%
Materials	582	0.2%	7.9%

VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	14.0	-4.7%	12.6%
VSTOXX	17.7	-1.4%	30.3%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	55 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Crossover	295 p.b.	-1 p.b.	-6 p.b.
Sénior	60 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Subordinadas	106 p.b.	0 p.b.	-9 p.b.

COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	68.43	0.5%	-4.5%
Brent	72.28	0.5%	-6.2%
Gás Natural (EUA)	2.98	2.6%	-15.7%
Gás Natural (Europa)	43.67	-1.3%	35.0%
Ouro	2 583.39	-0.5%	25.2%
Cobre	9 142.00	-2.0%	6.8%
Alumínio	2 563.00	-0.9%	7.5%
Índice CRB Metals	1 043.64	-1.6%	1.1%
Milho	437.50	-0.6%	-14.9%
Trigo	556.50	-1.9%	-18.1%
Soja	1 007.75	-0.3%	-19.6%
Café	263.10	2.8%	38.5%
Cacau	7 641.00	6.5%	100.2%
Índice CRB Food	521.20	0.6%	12.0%

Fonte: Bloomberg.

## EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES ACCIONISTAS (Dez 2009 = 100)



## YIELDS DO TREASURY E BUND A 10 ANOS (%)



Nota: Valores de fecho da sessão anterior. Commodities – Brent e WTI USD/barril; Gás Natural (EUA) em USD/MMBtu; Gás Natural (Europa) em EUR/MWh; Ouro em USD/onça; Cobre e Alumínio em USD/MT; Milho, Trigo e Soja em USD/alqueire; Café em USD/lb; Cacau em USD/MT. Variações em %.

## Agenda da Semana – Principais eventos e indicadores

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Nov. 13	IPC – mensal / homóloga (%)	Out.	0.2 / 2.6	0.2 / 2.6	0.2 / 2.4
	Nov. 13	IPC core – mensal / homóloga (%)	Out.	0.3 / 3.3	0.3 / 3.3	0.3 / 3.3
	Nov. 14	IPP – mensal / homóloga (%)	Out.	0.2 / 2.3		0.0 / 1.8
	Nov. 14	IPP core – mensal / homóloga (%)	Out.	0.3 / 3.0		0.2 / 2.8
	Nov. 14	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 09	223		221
	Nov. 15	Vendas a retalho – mensal (%)	Out.	0.3		0.4
	Nov. 15	Produção industrial – mensal (%)	Out.	-0.2		-0.3
Zona Euro	Nov. 14	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Set.	-1.2 / -1.7		1.8 / 0.1
	Nov. 15	Comissão Europeia apresenta Previsões de Outono				
Alemanha	Nov. 12	Índice ZEW de expectativas para a economia alemã (pontos)	Nov.	13.2	7.4	13.1
Portugal	Nov. 13	Custo do trabalho – homóloga (%)	3T	-	8.4	7.4 (r+)
	Nov. 13	IPC – mensal / homóloga (%)	Out. F	0.1 / 2.3	0.1 / 2.3	1.3 / 2.1
Reino Unido	Nov. 15	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Set.	0.1 / -1.2		0.5 / -1.6
	Nov. 15	PIB – trimestral / homóloga (%)	3T	0.2 / 1.0		0.5 / 0.7
China	Nov. 15	Produção industrial – homóloga (%)	Out.	5.5		5.4
	Nov. 15	Vendas a retalho – homóloga (%)	Out.	3.8		3.2
	Nov. 15	Investimento em activos fixos – homóloga YTD (%)	Out.	3.5		3.4
Japão	Nov. 14	PIB – trimestral (%)	3T	0.2		0.7

## Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Nov. 04	Encomendas à indústria – mensal (%)	Set.	-0.5	-0.5	-0.8 (r-)
	Nov. 05	Índice ISM Serviços (pontos)	Out.	53.8	56.0	54.9
	Nov. 07	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Nov. 02	222	221	218 (r+)
	Nov. 07	Fed anuncia <i>target</i> para a taxa <i>fed funds</i> (%)*	Nov. 07	4.50-4.75	4.50-4.75	4.75-5.00
	Nov. 08	Índice de confiança dos consumidores da Un. Michigan (pontos)	Nov. E	71.0	73.0	70.5
Zona Euro	Nov. 04	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Out. F	45.9	46.0	45.0
	Nov. 06	Índice PMI Serviços (pontos)	Out. F	51.2	51.6	51.4
	Nov. 07	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Set.	0.4 / 1.3	0.5 / 2.9	1.1 / 2.4 (r+)
Alemanha	Nov. 06	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Set.	1.5 / -2.1	4.2 / 1.0	-5.4 / -3.4
	Nov. 07	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Set.	-1.0 / -3.0	-2.5 / -4.6	2.6 / -3.0
Portugal	Nov. 06	Taxa de desemprego (% da população activa)	3 T	-	6.1	6.1
	Nov. 08	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Set.	-	-2371	-2630 (r+)
Reino Unido	Nov. 07	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Nov. 07	4.75	4.75	5.00
China	Nov. 07	Exportações – homóloga (%)	Out.	5.0	12.7	2.4
	Nov. 07	Importações – homóloga (%)	Out.	-2.0	-2.3	0.3
	Nov. 09	IPP – homóloga (%)	Out.	-2.5	-2.9	-2.8
	Nov. 09	IPC – homóloga (%)	Out.	0.4	0.3	0.4
Brasil	Nov. 06	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Nov. 06	11.25	11.25	10.75

Fontes: Bloomberg, INE, Banco de Portugal. \* Previsão Novo Banco Research.

O presente documento tem como único objetivo disponibilizar informação obtida a partir de diversas fontes, incluindo meios de informação especializados, fontes oficiais e outras consideradas credíveis e fidedignas. As opiniões e previsões emitidas não vinculam o novobanco, não podendo o novobanco, por isso, ser responsabilizado, em qualquer circunstância, por erros, omissões ou inexatidões da informação constante neste documento ou que resultem do uso dado a essa informação, designadamente, de decisões de investimento ou contratação que tenham sido tomadas tendo por base os elementos contidos neste documento. Cabe ao investidor tomar as suas decisões, à luz do seu perfil e objetivos de investimento, e tendo em conta a legislação e regulamentação aplicável.

